

Parere del collegio sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni in caso di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione

**Al presidente dell'Assemblea dei soci della società
Microcredito d'impresa S.p.a.**

**Al presidente del Consiglio di Amministrazione
della società Microcredito d'impresa S.p.a.**

Sede legale in Roma Via Ugo De Carolis n. 4

Oggetto: Parere del collegio sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni in caso di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione.

Il Collegio Sindacale di Microcredito di Impresa S.p.a.

Premesso che

- a) con deliberazione del 25 giugno 2020 il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea dei soci un aumento di capitale a pagamento da euro 3.420.770 sino ad un massimo di Euro 7.000.000 con raccolta tramite portale on line di *crowdfunding* e, quindi, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 codice civile, mediante emissione di massime n. 3.579.230 nuove azioni ordinarie al prezzo di 1 euro oltre al sovrapprezzo;
- b) questo Collegio Sindacale ha ricevuto dal Consiglio di Amministrazione la relazione che illustra l'operazione e le ragioni dell'esclusione o della limitazione nei termini di legge.

In considerazione di quanto *ut supra* esposto è intenzione di questo Collegio Sindacale sottoporre all'attenzione dei soci il parere di accompagnamento alla relazione dell'organo amministrativo, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, c.c. Tale relazione verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato l'aumento di capitale, sulla natura, tipologia e caratteristiche dello stesso, sulle cause di esclusione o limitazione del diritto di opzione e sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni.

Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dall'organo amministrativo, il Collegio Sindacale osserva quanto segue:

- la relazione dell'organo amministrativo espone con chiarezza la natura, le cause e il tipo di aumento di capitale che si intende proporre. Si tratta di un aumento di capitale a pagamento, destinata soprattutto ad allargare la base societaria e ad attrarre nuovi soci, anche con ricorso alla raccolta tramite portale di *crowdfunding*, per poter meglio realizzare gli obiettivi sociali; posto, inoltre, che la stessa piattaforma di *crowdfunding* considera prassi in caso di raccolta con questa modalità l'esclusione del diritto d'opzione, la relazione motiva l'urgenza essendo la piattaforma già in standby e disponibile a pubblicare l'offerta;
- Il consiglio di Amministrazione ha opportunamente convocato l'Assemblea dei soci anche in considerazione del limite previsto nell'atto costitutivo della delega già conferita al consiglio di

amministrazione di aumenti del capitale sociale sino al euro 5.000.000 mentre l'aumento proposto è sino ad euro 7.000.000;

- l'aumento di capitale risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e rispettose dei limiti di legge e delle previsioni statutarie; in particolare si dà atto che tutte le azioni sociali precedentemente emesse sono state interamente liberate. La metodologia adottata è il metodo patrimoniale semplice rettificato per tenere in considerazione:
 - o una rettifica positiva per l'utile di periodo 2020 e 2021, prudenzialmente abbattuti del 10%;
 - o una quota di interessi maturati sul capitale versato.
- L'obiettivo principale rimane l'equo trattamento di tutti i soci, vecchi e nuovi e il meccanismo del sovrapprezzo deve appunto allineare tali diverse componenti del capitale sociale. La scelta del metodo patrimoniale è dettata dal fatto che il nostro ordinamento dà molta importanza alla consistenza dei mezzi propri e delle riserve al momento di definire un sovrapprezzo. Inoltre, rispetto al momento storico dell'azienda il metodo indicato ben si attaglia a questa fase di vita aziendale;
- Ai fini del presente parere, il Collegio sindacale ha ripercorso criticamente la metodologia adottata per la valutazione aziendale, applicando altresì metodologie di controllo quale il metodo dell'attualizzazione degli utili futuri previsti dal business plan della Società. La metodologia alternativa conferma la ragionevolezza delle ipotesi formulate dal Management

Sulla base delle analisi e considerazioni di cui sopra, il Collegio Sindacale ritiene dunque che:

- o il prezzo minimo proposto dal Consiglio di Amministrazione sia congruo ed in linea con quanto previsto dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile
- o il criterio di determinazione del prezzo puntuale di emissione delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale sia congruo, in linea con l'interesse sociale ed idoneo a consentire una massimizzazione del valore della Società per gli azionisti attuali ed il miglior completamento dell'operazione di collocamento.

* * * *

Tali osservazioni, unitamente alla relazione degli amministratori, saranno depositate in copia presso la sede legale della Società durante i quindici giorni che precedono l'Assemblea, affinché i soci possano prenderne visione.

Roma, 29 giugno 2020

Il collegio sindacale

Massimo Capriotti

Lorenzo Barra

Angelo Landi

